

ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

21 de septiembre de 2018



PROMIGAS



Orden del día

- 1 Asistencia y Quórum
- 2 Lectura de Nota de Convocatoria
- 3 Lectura de Informe de Junta Directiva y Presidente
- 4 Presentación de los Estados Financieros individuales y consolidados al 30 de junio de 2018
- 5 Lectura del Informe del Revisor Fiscal
- 6 Aprobación de los Estados Financieros individuales y consolidados al 30 de junio de 2018
- 7 Proyecto de Distribución de Utilidades Ejercicio Primer Semestre 2018
- 8 Proposiciones
 - Elección Junta Directiva
 - Aprobación donaciones
- 9 Designación comisión para aprobación del acta





ENTORNO
ECONÓMICO -
POLÍTICO

El entorno económico mundial continúa con el buen dinamismo presente desde el año anterior.

Teniendo en cuenta lo anterior, la economía estadounidense coyunturalmente se ha fortalecido con un alto crecimiento de 4,1% en el segundo trimestre del año, y una baja tasa de desempleo de 4,0%, cifra que no se veía desde hace más de una década.

En cuanto a la economía colombiana, hay señales de recuperación con un crecimiento del primer trimestre de 2,2%, cifra por encima del año anterior que cerró en 1,8%, el más bajo desde hace nueve años.

La recuperación se debió al repunte del consumo privado y público, los cuales compensaron el bajo desempeño de la inversión y exportaciones netas.

La inversión se contrajo principalmente por menores edificaciones y obras civiles. Las inversiones relacionadas al petróleo han venido recuperándose de la mano del precio internacional del petróleo, que alcanzó en junio de este año 77 dólares por barril.

La inflación (doce meses a junio 2018) cerró en 3,20%, continuando con su tendencia a la baja desde julio de 2016 cuando se ubicó en 8,97%. Durante el primer semestre la inflación se mantuvo dentro del rango meta del Banco de la República, entre 2% y 4%.

Durante el primer semestre, el peso colombiano se revaluó un 2,5% frente al dólar respecto al mismo periodo del año anterior, con un tipo de cambio promedio de \$2 850. Este comportamiento se debió principalmente a la recuperación del petróleo a precios por encima de los 75 dólares por barril.



ASPECTOS SECTORIALES Y REGULATORIOS

GEN TRANSPORTE

Metodología tarifaria de transporte:

En agosto de 2016 la Comisión expidió el proyecto de Resolución CREG 090, como propuesta para la metodología del cálculo de la tarifa de transporte.

Se han realizado las gestiones pertinentes ante la CREG para fortalecer y estructurar un marco regulatorio apropiado para el negocio de transporte. Se espera que en el último trimestre de 2018 se expida la resolución definitiva de la nueva metodología.

Remuneración de activos que cumplen su vida útil normativa:

Se encuentran pendientes en etapa de asignación de peritos y/o realización de peritajes varios activos de Promigas, Transoccidente, Promioriente y Transmetano.

Plan Transitorio de Abastecimiento de Gas Natural:

En enero de 2018 la CREG publicó para consulta la Resolución 182 de 2017, criterios de asignación de los servicios asociados a la infraestructura de importación de gas del Pacífico.

La UPME publicó en enero de 2018 la Resolución 801 de 2017, por medio de la cual define un proyecto del Plan Transitorio de Abastecimiento de Gas Natural posiblemente a ser ejecutado, en primera instancia, por Promigas (Proyecto de Bidireccionalidad Barranquilla - Ballena).

Promigas presentó a la CREG, para la aprobación de tarifas, las inversiones requeridas para la ejecución de dicho proyecto.

Comercialización del Mercado Mayorista de Gas Natural:

En septiembre de 2017, la CREG expidió la Resolución definitiva 114 de 2017 a través de la cual se ajustan aspectos referentes a la comercialización del mercado mayorista de gas natural.

En junio del 2018, la CREG publicó para comentarios la Resolución 072 de 2018 en donde se ajustan disposiciones del mercado mayorista de gas natural contenidas en la Resolución CREG 114 de 2017.

Gasoducto de Conexión:

Principales modificaciones: inclusión de nuevos tipos de contratos de suministro y nuevos plazos, cambios de los puntos de entrega estándar, opción de negociación directa para contratos de suministro con interrupciones y la codificación de puntos en el Sistema Nacional de Transporte - SNT.

En mayo de 2018, la CREG expidió en firme la Resolución 033, que establece las medidas regulatorias con relación a la definición y aplicación del gasoducto de conexión (aquel que permite inyectar gas desde una nueva fuente de suministro hasta el SNT o hasta un sistema de distribución no conectado al SNT).

A su vez, incluye la posibilidad de conectar un campo menor (máximo 30 MPCD) con un sistema de distribución o el SNT.

GEN DISTRIBUCIÓN - COLOMBIA

Los agentes colombianos continúan a la espera de la publicación definitiva de la metodología de remuneración de las actividades de distribución y comercialización de gas natural.

A la fecha, nueve compañías cuentan con cargos transitorios de distribución, sin embargo, el cargo de comercialización se encuentra sin revisión desde hace 15 años. Según la agenda regulatoria, ambas metodologías tendrían que haber estado para consulta el primer trimestre del año y en definitiva durante segundo. A la fecha no han sido publicadas.

Cálidda finalizó el proceso tarifario con la publicación de la Resolución 098-2018-OS/CD por parte de Osinergmin, que fija la tarifa media en US\$22,6/mil m³, y regirá desde 2018 hasta 2022.

GEN DISTRIBUCIÓN – Energía Eléctrica

La CREG publicó la metodología definitiva para la remuneración de la actividad de distribución de energía eléctrica, Resolución CREG 015 de 2018.

Los Operadores de Red deberán entregar los expedientes tarifarios a más tardar el 17 de septiembre 2018 y la Tasa de Retorno que registrá a partir del 2019 será del 11,8% a activos real A.I.

A través de la Resolución 40072, el Ministerio de Minas definió los mecanismos para la instalación de medición inteligente en el territorio nacional.

La meta es alcanzar el 95% de usuarios urbanos y el 50% de usuarios rurales al 2030.



HECHOS CORPORATIVOS



Hechos Corporativos

- Promigas y el Reino Unido firmaron un acuerdo para investigación

La Real Academia de Ingeniería del Reino Unido destinará £300.000 del fondo Newton-Caldas, en un período de 2 años, para proyectos de investigación y desarrollo e innovación a consorcios colombo-británicos. Promigas aportará 726 millones de pesos como contrapartida, siendo el único socio colombiano en esta vigencia del convenio. Estos recursos se utilizarán para pasantías de investigación y formación a través del Centro de Investigación e Innovación en Energía y Gas (CIIEG) creado por Promigas en 2017. Primer acuerdo de cooperación para ciencia y tecnología de innovación entre Promigas y un gobierno extranjero.

- Reconocimientos a Promigas y su fundación por sus buenas prácticas en desarrollo sostenible en Colombia

En el marco del VIII Congreso del Pacto Global Red Colombia, Promigas fue reconocido por el proyecto “Experiencia exitosa en el rescate, traslado y supervivencia de plantas epífitas, lecciones aprendidas en cuidado de la biodiversidad”, postulada en el ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible) número 15 en el marco del proyecto de gasoducto Loop San Mateo – Mamonal.

También obtuvo reconocimiento por la iniciativa “Escuelas que Aprenden” y se postuló con la ODS número 4. El propósito es acompañar a los equipos técnicos de las secretarías de educación, directivos docentes, docentes y padres de familia en el fortalecimiento de sus capacidades, para que puedan ofrecer más y mejores oportunidades de aprendizaje a los estudiantes de primaria.



Hechos Corporativos

- Participación en el Congreso Mundial de Gas, WGC 2018

Promigas formó parte de la agenda académica de la vigesimoséptima versión de este evento que se realiza cada 3 años desde 1931. Se presentaron tres diferentes documentos de investigación sobre los avances de la industria en Colombia, siendo Promigas la única empresa colombiana presente con las ponencias que fueron escogidas entre más de 1000 enviadas por empresas del sector en todo el mundo.

- Nuevo sistema de autogeneración de energía

Dentro de un marco de sostenibilidad y aprovechando el conocimiento y experiencia de su empresa filial, Compañía Energética de Occidente (CEO), Promigas puso en marcha un sistema solar fotovoltaico, el cual permite la autogeneración de energía eléctrica de 23.014 kWh/mes.

Este proyecto cuenta con una capacidad instalada de 180 kWp y se compone de 574 paneles solares de 315 vatios cada uno, ocupando un área de 1.360 metros cuadrados sobre el techo de la compañía. De esta forma Promigas aporta al desarrollo sostenible y a la disminución de la huella de carbono.

NUESTRAS OPERACIONES

The background of the slide is a composite image. The left side features a vertical green bar with three white curved lines. The right side shows a field of yellow flowers, possibly rapeseed, under a bright, hazy sky. The overall color palette is dominated by greens and yellows.



Volumen transportado por sectores en el sistema de la Costa – Mpcd	1er Semestre 2017	1er Semestre 2018	Variación (%)
Termoeléctrico	141,9	168,4	18,7%
Industrial	134,4	142,2	5,8%
Doméstico	45,5	46,4	2,0%
GNCV	12	10,8	-10,0%
TOTAL	333,8	367,8	10,0%

Durante el primer semestre del año el volumen de gas transportado fue de 367,8 Mpcd, mayor en un 10% con respecto al año anterior.

En el sector termoeléctrico se presentó un incremento en los consumos de gas, a pesar de los altos aportes hídricos presentados en este periodo, debido a atentados a la infraestructura de interconexión nacional (Interior-Costa) y a mantenimientos en el sistema de transmisión nacional y regional.

Por otra parte, la demanda de gas del sector industrial tuvo un aumento debido a mayores consumos de las cementeras por disponer de gas a precios competitivos.



RESULTADOS PORTAFOLIO INVERSIONES



GEN Transporte

Continuando con las metas trazadas en temas de calidad y seguridad operacional, entre los meses de abril y mayo se realizaron las auditorías de renovación y actualización de nuevas versiones de normas de las certificaciones de los sistemas de gestión de Promisol, Transmetano, Promioriente y Transoccidente, en sus sistemas de gestión de Calidad (ISO 9001), gestión de Calidad en la gestión pública (NTC GP 1000), Seguridad y Salud Ocupacional (OHSAS 18001) y Ambiente (ISO 14001).

PROMIORIENTE

Luego de que Fitch Ratings le otorgara la calificación de largo plazo AA+, el pasado 23 de enero se realizó la emisión de bonos ordinarios por \$205.000 millones que tuvieron una demanda de 1.8x y una tasa inferior a la máxima esperada, permitiendo así mejorar su perfil de deuda en lo que a plazo de vencimiento se refiere y generar ahorros materiales en intereses a pagar.

PROMISOL: Soluciones Integradas para la Industria y generación de Energía.

Promisol continua con la operación satisfactoria de las plantas de tratamiento de hidrocarburos de Canacol y Hocol. En lo transcurrido del año se han cumplido al 100% las metas de disponibilidad operativa, tratando volúmenes promedio mensuales de 83 MMPC para Canacol y 29 MMPC para Hocol.



GEN Transporte

PROMISOL: Soluciones Integradas para la Industria y generación de Energía.

Con respecto a la generación de energía, a cierre del primer semestre de 2018, Zonagen cuenta con 16 clientes conectados, el 100% de la capacidad instalada vendida, un crecimiento en ingresos del 451% frente a junio del año pasado y un crecimiento en ventas de energía de 3%.

Se llevó a cabo la construcción de la Variante Malambo – Santa Rita y realizó el cambio de recubrimiento del gasoducto de Promigas en La Guajira. Para el segundo semestre, se tiene contemplada la construcción de los proyectos de ampliación de capacidad de los gasoductos de Promigas en 100 MPCD, para atender necesidades de Canacol.



GEN Transporte

SPEC: Sociedad Portuaria el Cayao.

Durante el primer semestre SPEC regasificó por 92 días un total de 4 879 millones de pies cúbicos de GNL, entregándolos al Sistema Nacional de Transporte de la Costa Atlántica. Esto como resultado de las necesidades de gas para las plantas térmicas por los atentados a la infraestructura de transmisión Costa-Interior, mantenimientos programados de Chevron y mantenimientos de la infraestructura eléctrica.

Para lo anterior, SPEC recibió tres cargamentos de GNL (febrero, abril y junio) con un total de 278 561 m³.



GEN Distribución Colombia

Al primer semestre de 2018, el total de usuarios beneficiados con gas natural en Colombia superaban los 9,2 millones. El 85% corresponde a estratos 1, 2 y 3. Las distribuidoras relacionadas de Promigas atendieron 3,5 millones equivalente al 40% del país.

BRILLA: Financiación no Bancaria

La actividad de FNB, a través de la marca Brilla, continuó su ritmo de crecimiento a junio de 2018, con una cifra de \$2,1 billones en créditos aprobados históricamente, una cartera de \$579.001 millones y más de 2 millones de familias beneficiadas a través de las seis distribuidoras vinculadas a este modelo de negocio inclusivo.



GEN Distribución Perú

Cálidda realizó 78.318 nuevas conexiones, alcanzando un total de 655.131 usuarios conectados, manteniendo el propósito de acompañar al gobierno peruano en su plan de masificación del servicio.

El 6 de abril de 2018, Quavii formalizó la fecha de inicio de suministro continuo de gas (FIS), prevista para el primero de enero. Al cierre del semestre, la compañía alcanzó un total de 3.911 conexiones.

GEN Distribución y comercialización Energía Eléctrica

Compañía Energética de Occidente

Finalizó el semestre atendiendo 373.626 usuarios y vendiendo 296 GWh. Focalizados en gestionar las pérdidas de energía, ha continuado su disminución pasando de un nivel de 16,6% a 15,1% al cierre de junio, superando el compromiso contractual. Así mismo, ha implementado estrategias para mejorar la gestión de cartera y lograr incrementar su recaudo y contener la cartera en mora.

The background features a collage of nature scenes. On the left, there are vertical panels of green with white curved lines. The center and right show blurred images of green and yellow fields, possibly rapeseed, with white curved lines overlaid.

GESTIÓN FINANCIERA



Gestión Financiera

A continuación, se presentan los resultados financieros a 30 de junio de 2018, comparados con los presentados en el semestre terminado el 31 de diciembre de 2017:

Balance General (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO	dic-17	jun-18	%
Activo Corriente	316.910	362.406	14,4
Activo Fijo Neto	84.189	83.501	-0,8
Activo en Concesión	1.095.199	1.204.490	10,0
Activo Financiero	1.803.300	1.910.432	5,9
Otros Activos	2.631.938	2.425.897	-7,8
TOTAL ACTIVOS	5.931.535	5.986.727	0,9
PASIVO			
Pasivo Corriente	317.646	291.159	-8,3
Largo Plazo	2.651.444	2.639.727	-0,4
TOTAL PASIVOS	2.969.089	2.930.886	-1,3
TOTAL PATRIMONIO	2.962.446	3.055.841	3,2
PASIVO + PATRIMONIO	5.931.535	5.986.727	0,9

Activos: presentaron un crecimiento del 0,9% principalmente por los activos corrientes y los activos concesionados.

Los **activos corrientes** aumentaron en 14,4% por las cuentas por cobrar debido al mayor servicio de transporte de gas natural a clientes y por dividendos decretados por compañías vinculadas, que no se recibieron en su totalidad en el primer semestre del año, en comparación con el segundo semestre del 2017.

El incremento del **activo en concesión** se presenta por avances en las construcciones en curso del proyecto Canacol 100 MPCD: Estación Compresora Paiva y los Gasoductos Paiva Mamonal, Jobo Majaguas, y Paiva Caracolí; avances en la Variante Malambo Santa Rita.

Por otro lado, el **Activo Financiero** relacionado con la concesión de transporte, aumenta por el ajuste semestral debido a la actualización de las variables operativas y macroeconómicas.

Los **otros activos** disminuyen principalmente por el prepago de créditos intercompany de Promioriente, Gases de Occidente y Transmetano.

La disminución del **pasivo** se da por el pago de la última cuota del impuesto de renta del año 2017 y por pago de créditos a largo plazo con las entidades bancarias.



Gestión Financiera

Resumen Estado de Resultados (Cifras en millones de pesos)

	dic-17	jun-18	%
Ingresos Operacionales	291.348	301.470	3,5
Ingreso Construcciones	21.517	112.329	422,1
Método de Participación	181.524	210.412	15,9
Costos y Gastos	97.115	102.454	5,5
Costos Construcciones	21.517	112.329	422,1
EBITDA	375.757	409.428	9,0
Depreciación, Amortización y Prov.	44.431	43.244	-2,7
Utilidad Operacional	331.327	366.184	10,5
Ingreso Activo Financiero	81.648	105.745	29,5
Otros Ingresos	47.365	41.813	-11,7
Otros Egresos	96.400	104.544	8,4
Utilidad A.I	363.939	409.198	12,4
Impuesto de Renta	35.120	43.569	24,1
Utilidad Neta	328.819	365.629	11,2

Durante el primer semestre de 2018 se presentaron mayores **ingresos operacionales** debido a que, en el segundo semestre de 2017, se registraron en esta cuenta costos por desbalance de gas a favor de Chevron y Gecelca como parte de la conciliación con estas empresas, de acuerdo con el esquema comercial definido.

Adicional a esto, en lo corrido del 2018 se transportaron mayores volúmenes, producto de los atentados presentados al Sistema de Transmisión Nacional (STN) y mantenimientos en las líneas de interconexión Costa-Interior.

El **ingreso y el costo por construcciones**, que se registran por el mismo valor bajo las normas contables vigentes, son consecuencia de la activación de las construcciones en curso y muestran un aumento con respecto al 2017, por los mayores avances en proyectos Estación Compresora Paiva y la Variante Malambo Santa Rita.



Gestión Financiera

Resumen Estado de Resultados (Cifras en millones de pesos)

	dic-17	jun-18	%
Ingresos Operacionales	291.348	301.470	3,5
Ingreso Construcciones	21.517	112.329	422,1
Método de Participación	181.524	210.412	15,9
Costos y Gastos	97.115	102.454	5,5
Costos Construcciones	21.517	112.329	422,1
EBITDA	375.757	409.428	9,0
Depreciación, Amortización y Prov.	44.431	43.244	-2,7
Utilidad Operacional	331.327	366.184	10,5
Ingreso Activo Financiero	81.648	105.745	29,5
Otros Ingresos	47.365	41.813	-11,7
Otros Egresos	96.400	104.544	8,4
Utilidad A.I	363.939	409.198	12,4
Impuesto de Renta	35.120	43.569	24,1
Utilidad Neta	328.819	365.629	11,2

Se presentaron mayores **ingresos por método de participación** principalmente en las empresas: Sociedad Portuaria el Cayao (SPEC) por mayor regasificación con respecto al 2017; Compañía Energética de Occidente (CEO): Incremento por menores pérdidas de energía registradas con respecto al semestre anterior y menores gastos financieros como consecuencia del ajuste realizado al Plan de Inversión; Surtigas: mayores ingresos por entrada de nueva tarifa y mayor consumo en el sector residencial y comercial como impacto de la implementación del nuevo software de toma de lectura; Gases del Caribe: incremento en los ingresos por método de participación y conexiones realizadas, adicional a menores gastos financieros por menor tasa de deuda con respecto al 2017.

Los mayores **costos y gastos** se deben principalmente a la provisión asociada a la demanda arbitral de Gecelca ante Promigas, relacionada con la fecha de entrada en operación del Loop del Sur. Lo anterior, compensado por actividades que se realizarán durante el segundo semestre del año en curso.



Gestión Financiera

Resumen Estado de Resultados

(Cifras en millones de pesos)

	dic-17	jun-18	%
Ingresos Operacionales	291.348	301.470	3,5
Ingreso Construcciones	21.517	112.329	422,1
Método de Participación	181.524	210.412	15,9
Costos y Gastos	97.115	102.454	5,5
Costos Construcciones	21.517	112.329	422,1
EBITDA	375.757	409.428	9,0
Depreciación, Amortización y Prov.	44.431	43.244	-2,7
Utilidad Operacional	331.327	366.184	10,5
Ingreso Activo Financiero	81.648	105.745	29,5
Otros Ingresos	47.365	41.813	-11,7
Otros Egresos	96.400	104.544	8,4
Utilidad A.I	363.939	409.198	12,4
Impuesto de Renta	35.120	43.569	24,1
Utilidad Neta	328.819	365.629	11,2

El EBITDA y la **utilidad operacional** presentan un crecimiento con relación al período anterior, principalmente por los mayores ingresos por servicio de transporte y método de participación.

El **ingreso por Activo Financiero** tuvo un crecimiento acorde con el ajuste periódico generado por el procedimiento normativo para su cálculo, que involucra variables como WACC y valor presente de los flujos de caja correspondientes.

Los **otros ingresos** disminuyen por menores intereses financieros recibidos, producto del pago de créditos intercompany por parte de Promioriente, Gases de Occidente y Transmetano.

Adicional a esto, en 2017 se registró reintegro del impuesto al patrimonio efectuado a través de sentencia del Consejo de Estado 22145 del 2 de marzo de 2017 y una recuperación por desbalance de gas con Gases del Caribe, generando mayores ingresos en el segundo semestre de ese año.



Gestión Financiera

Resumen Estado de Resultados (Cifras en millones de pesos)

	dic-17	jun-18	%
Ingresos Operacionales	291.348	301.470	3,5
Ingreso Construcciones	21.517	112.329	422,1
Método de Participación	181.524	210.412	15,9
Costos y Gastos	97.115	102.454	5,5
Costos Construcciones	21.517	112.329	422,1
EBITDA	375.757	409.428	9,0
Depreciación, Amortización y Prov.	44.431	43.244	-2,7
Utilidad Operacional	331.327	366.184	10,5
Ingreso Activo Financiero	81.648	105.745	29,5
Otros Ingresos	47.365	41.813	-11,7
Otros Egresos	96.400	104.544	8,4
Utilidad A.I	363.939	409.198	12,4
Impuesto de Renta	35.120	43.569	24,1
Utilidad Neta	328.819	365.629	11,2

Los **otros egresos** aumentan por la mayor diferencia en cambio generada debido a la cuenta por cobrar a Promisol por el arriendo de activos, Cálidda por los dividendos decretados por pagar y por la deuda en dólares del crédito sindicado.

Sin embargo, los gastos financieros disminuyen como resultado de un menor IPC 12 meses de 0,64% en promedio, afectando las obligaciones indexadas con este indicador, principalmente bonos. Igualmente, se presentó una disminución de la DTF (0,57% en promedio).

La **utilidad neta** a junio de 2018 fue de \$365 629 millones, cifra que representa un crecimiento de 11% en comparación con el semestre anterior, registrando además un cumplimiento de nuestro presupuesto superior a 132%.



Gestión Financiera (EEFF Consolidados)

A continuación, se presentan los resultados financieros consolidados a 30 de junio de 2018, comparados con los presentados en el semestre terminado el 31 de diciembre de 2017, teniendo en cuenta la participación de Promigas como accionista en varias compañías relacionadas:

Balance General Consolidado (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO	dic-17	jun-18	%
Activo Corriente	1.450.849	1.501.291	3,5
Activo Fijo Neto	1.135.752	1.136.163	0,04
Activo en Concesión	2.187.289	2.283.395	4,4
Activo Financiero	2.295.682	2.422.642	5,5
Otros Activos	2.565.086	2.466.534	-3,8
TOTAL ACTIVOS	9.634.659	9.810.025	1,8
PASIVO			
Pasivo Corriente	1.046.422	878.632	-16,0
Largo Plazo	5.409.359	5.657.826	4,6
TOTAL PASIVOS	6.455.781	6.536.457	1,2
TOTAL PATRIMONIO	3.178.877	3.273.567	3,0
PASIVO + PATRIMONIO	9.634.659	9.810.025	1,8

El **activo corriente** presenta un incremento de 4,1 % para el 2018 por las cuentas por cobrar debido a los dividendos decretados por compañías vinculadas, que no se recibieron en su totalidad en este periodo, en comparación con el segundo semestre del 2017 y, además, se presenta un mayor saldo a favor del impuesto a las ventas producto de las mayores inversiones realizadas en Quavii.

El aumento del **activo en concesión** se presenta por los avances en los proyectos de Promigas: Estación Compresora Paiva, los Gasoductos Paiva Mamonal, Jobo Majaguas, y Paiva Caracolí y la Variante Malambo Santa Rita. Así mismo, se realizaron las activaciones en las inversiones por la puesta en operación comercial de Quavii.



Gestión Financiera (EEFF Consolidados)

Balance General Consolidado (Cifras en millones de pesos)

ACTIVO	dic-17	jun-18	%
Activo Corriente	1.450.849	1.501.291	3,5
Activo Fijo Neto	1.135.752	1.136.163	0,04
Activo en Concesión	2.187.289	2.283.395	4,4
Activo Financiero	2.295.682	2.422.642	5,5
Otros Activos	2.565.086	2.466.534	-3,8
TOTAL ACTIVOS	9.634.659	9.810.025	1,8
PASIVO			
Pasivo Corriente	1.046.422	878.632	-16,0
Largo Plazo	5.409.359	5.657.826	4,6
TOTAL PASIVOS	6.455.781	6.536.457	1,2
TOTAL PATRIMONIO	3.178.877	3.273.567	3,0
PASIVO + PATRIMONIO	9.634.659	9.810.025	1,8

Por otro lado, el **Activo Financiero**, relacionado con la concesión de transporte, aumenta por el ajuste semestral debido a la actualización de las variables operativas y macroeconómicas.

La disminución del **pasivo corriente** al segundo semestre de 2018 se da por el pago de la cuota del impuesto de renta corriente y por pago de créditos con entidades bancarias y obligaciones con empresas filiales. Por otra parte, el pasivo a largo plazo aumentó por la emisión de bonos de Promioriente por \$205.000 millones y Gases de Occidente por \$300.000 millones.



Gestión Financiera (EEFF Consolidados)

Estado de Resultados Consolidado

(Cifras en millones de pesos)

	dic-17	jun-18	%
Ingresos Operacionales	1.660.759	1.613.605	-2,8
Ingreso Construcciones	139.237	120.509	-13,5
Método de Participación	66.503	78.470	18,0
Costos y Gastos	1.111.447	1.057.890	-4,8
Costos Construcciones	139.237	120.509	-13,5
EBITDA	615.815	634.185	3,0
Depreciación, Amortización y Prov.	85.876	95.088	10,7
Utilidad Operacional	529.939	539.096	1,7
Ingreso Activo Financiero	107.745	127.045	17,9
Otros Ingresos	32.644	49.540	51,8
Otros Egresos	199.740	209.236	4,8
Utilidad A.I	470.588	506.446	7,6
Impuesto de Renta	126.377	114.190	-9,6
Interés Minoritario	15.432	26.548	72,0
Utilidad Neta	328.779	365.707	11,2

La disminución en los ingresos operacionales se presenta principalmente por:

- ✓ Disminución en las distribuidoras Surtigas y GDO producto de menores ingresos de comercialización a industrias no reguladas, y menores rendimientos por servicios técnicos prestados a terceros.
- ✓ Menores ingresos por Forwards debido a una menor TRM facturada con respecto al semestre anterior.
- ✓ En el segundo semestre de 2017 se registró el reintegro del impuesto al patrimonio de Promigas, efectuado a través de la sentencia del Consejo de Estado 22145 del 2 de marzo de 2017.



Gestión Financiera (EEFF Consolidados)



Estado de Resultados Consolidado

(Cifras en millones de pesos)

	dic-17	jun-18	%
Ingresos Operacionales	1.660.759	1.613.605	-2,8
Ingreso Construcciones	139.237	120.509	-13,5
Método de Participación	66.503	78.470	18,0
Costos y Gastos	1.111.447	1.057.890	-4,8
Costos Construcciones	139.237	120.509	-13,5
EBITDA	615.815	634.185	3,0
Depreciación, Amortización y Prov.	85.876	95.088	10,7
Utilidad Operacional	529.939	539.096	1,7
Ingreso Activo Financiero	107.745	127.045	17,9
Otros Ingresos	32.644	49.540	51,8
Otros Egresos	199.740	209.236	4,8
Utilidad A.I	470.588	506.446	7,6
Impuesto de Renta	126.377	114.190	-9,6
Interés Minoritario	15.432	26.548	72,0
Utilidad Neta	328.779	365.707	11,2

Los menores **costos y gastos** se presentan en SPEC debido a menores pérdidas por evaporación (Boil Off Gas) por manejo eficiente del inventario, en Promisol por menores costos de mantenimiento con respecto al periodo anterior por retrasos en las facturaciones de proyectos de construcción, y en Promigas, debido a que la mayoría de los costos de mantenimiento al gasoducto y asesorías se facturan durante el segundo semestre del año.

Por otra parte, el **Activo Financiero** relacionado con la concesión de transporte, aumenta por el ajuste semestral debido a la actualización de las variables operativas y macroeconómicas.

El incremento en los **otros ingresos** corresponde principalmente a mayor diferencia en cambio de SPEC y Promisol, generada por los activos y pasivos financieros en dólares.

Por otro lado, los **otros egresos** aumentaron por la diferencia en cambio de los pasivos en dólares y por mayores gastos financieros debido a la emisión de bonos de Promioriente y Gases de Occidente.



PRINCIPALES
RESULTADOS
SOCIALES Y
AMBIENTALES



Comunidades con calidad de vida

Fundación Promigas

Inversión Social Fundación Promigas (en pesos) (enero - junio 2018)

Concepto	Cifras en pesos	%
Desarrollo de Comunidades Educativas	678.077.421	24,5
Desarrollo Territorial	446.734.143	16,1
Desarrollo del Conocimiento	538.451.391	19,4
Fortalecimiento en las Instituciones de la Sociedad Civil	778.791.404	28,1
Inversión Estratégica en Comunidades	319.164.756	11,5
Iniciativas de Voluntariado	7.826.660	0,3
Total	2.769.045.775	100%



Comunidades con calidad de vida

(Enero-Junio 2018)



Instituciones 165
Establecimientos 409

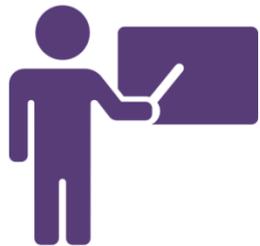


Comunidades
Indígenas 4



Investigaciones en
Curso 9

BENEFICIARIOS DIRECTOS / INDIRECTOS



Docentes 1.103
Rectores 149
Coordinadores 184

Indirectos:
Docentes 2.597



Alumnos 4.245

Indirectos:
Alumnos 78.377



Funcionarios
públicos 121



Padres de familia 2.604



Miembros de la
Comunidad 942



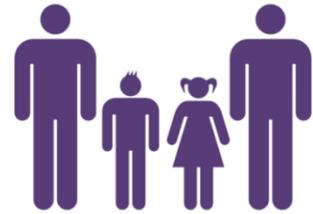
Comunidades con calidad de vida

(Enero-Junio 2018)

BENEFICIARIOS POR LICENCIAMIENTO DIRECTOS/ INDIRECTOS



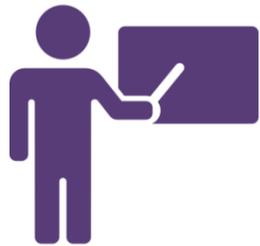
Instituciones 21
Establecimientos 50



Padres de familia 23



Microempresas 344



Docentes 77
Rectores 19
Coordinadores 15

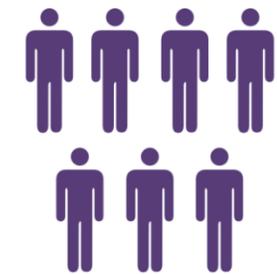
Indirectos:
Docentes 130



Funcionarios
públicos 15



Autoempleo 344



Beneficiarios Indirectos
2156



Alumnos 125
Indirectos:
Alumnos 13.350



Principales resultados sociales

- La Cámara de Comercio de Bogotá y Pacto Global Red Colombia -entidades que destacan las Buenas Prácticas de Desarrollo Sostenible en empresas y organizaciones de la sociedad civil- otorgaron el Reconocimiento ODS a las Buenas Prácticas en Desarrollo Sostenible en Colombia a la Fundación Promigas (ODS 4-Educación inclusiva de calidad).
- La comisión de entidades vinculadas a RedEAmérica conoció de primera mano la iniciativa *Watta Ka>ii*, ganadora del PREMIO TRANSFORMADORES 2017 como Comunidad Sostenible. El encuentro se realizó en la Comunidad Guaymaral, ubicada en el municipio de Manaure en la Guajira Colombiana.
- -ENLEF- (Evaluación neuropsicológica de lectura, escritura y funciones cognitivas – 4 a 7 años) es una investigación científica desarrollada por la Fundación Promigas que se entregó al servicio de la comunidad educativa con el propósito de que los responsables de la educación, cuidado, crianza y atención de los niños, puedan ganar capacidades para determinar los distintos estilos de aprendizaje, además de detectar y atender los posibles trastornos y/o conductas de los estudiantes desde su ciclo inicial de educación.
- La editorial Fundación Promigas pondrá en circulación durante el segundo semestre del año:
 - Colección coedición ExE: libro plan decenal educación / libro gestión directiva
 - Libro gestión de Conocimiento
 - Libro estudio Fundaciones Empresariales
 - 3 guías de consulta equipo interno: guía de lenguaje, guía matemáticas y guía de acompañamiento local – virtual.
- Se está desarrollando el ejercicio de Planeación estratégica 2019 -2023 de la Fundación Promigas.

AGRADECIMIENTOS

A nuestros accionistas les agradecemos su confianza y su permanente apoyo.
A toda la gente de Promigas nuestro gran reconocimiento por su dedicación y profesionalismo, ellos hacen posible los logros que hoy destacamos.



Orden del día

- 1 Asistencia y Quórum
- 2 Lectura de Nota de Convocatoria
- 3 Lectura de Informe de Junta Directiva y Presidente
- 4 Presentación de los Estados Financieros individuales y consolidados al 30 de junio de 2018
- 5 Lectura del Informe del Revisor Fiscal
- 6 Aprobación de los Estados Financieros individuales y consolidados al 30 de junio de 2018
- 7 Proyecto de Distribución de Utilidades Ejercicio Primer Semestre 2018
- 8 Proposiciones
 - Elección Junta Directiva
 - Aprobación donaciones
- 9 Designación comisión para aprobación del acta





Proyecto de Distribución de Utilidades



Asamblea General de Accionistas
Barranquilla, Septiembre de 2018

Proyecto de Distribución de Utilidades Ejercicio Período Enero 1° - Junio 30 de 2018

PROMIGAS S.A. E.S.P. se permite presentar a consideración de la Asamblea Ordinaria de Accionistas reunida en la fecha, el siguiente proyecto de distribución de utilidades:

Utilidad Neta del período enero 1° - junio 30 de 2018 a distribuir: \$ 365.629.147.251

Pago de dividendo en efectivo a razón de \$190,00 por acción, así:

- Dividendos ordinarios mensuales de \$18,00 por acción sobre el número total de acciones en circulación, es decir sobre 1.134.848.043 acciones, que se abonará cada uno de los meses de octubre 2018 a marzo de 2019 y se pagará el día 21 de los respectivos meses (1): \$ 122.563.588.644
- Un dividendo extraordinario de \$82,00 por acción sobre el número total de acciones en circulación, es decir sobre 1.134.848.043 acciones, que se pagará el 21 de octubre de 2018 (1): \$ 93.057.539.526

Reserva por efectos NIIF (2): \$ 104.614.097.361

Suma a disposición de la Asamblea para Futuros Repartos \$ 45.393.921.720

SUMAS IGUALES \$ 365.629.147.251 \$ 365.629.147.251

(1) : De acuerdo con el Decreto 4766 del 14 de diciembre de 2011 y el artículo 2.23.1.1.4. del Decreto 2555 de 2010, del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, en las enajenaciones de acciones que se realicen entre el primer día de pago de dividendos y los 4 días hábiles bursátiles inmediatamente anteriores a tal fecha, los dividendos pendientes serán para el enajenante. Lo anterior sin perjuicio de lo dispuesto en el Art.3.1.1.12. de los Reglamentos de la Bolsa de Valores de Colombia, en concordancia con el artículo 2.23.1.1.5 adicionado al Título 1 del Libro 23 del Decreto 2555 de 2010.

(2): Depuración reliazada entre la utilidad fiscal y contable, que al no representar movimientos de efectivo son gravadas.



Orden del día

- 1 Asistencia y Quórum
- 2 Lectura de Nota de Convocatoria
- 3 Lectura de Informe de Junta Directiva y Presidente
- 4 Presentación de los Estados Financieros individuales y consolidados al 30 de junio de 2018
- 5 Lectura del Informe del Revisor Fiscal
- 6 Aprobación de los Estados Financieros individuales y consolidados al 30 de junio de 2018
- 7 Proyecto de Distribución de Utilidades Ejercicio Primer Semestre 2018
- 8 Proposiciones
 - Elección Junta Directiva
 - Aprobación donaciones
- 9 Designación comisión para aprobación del acta





Proposiciones: Elección Junta Directiva

Designase los siguientes miembros de Junta Directiva, para el resto del periodo marzo 2017 a marzo 2019, así:

PRINCIPALES	EN REEMPLAZO DE
MARIA LORENA GUTIERREZ BOTERO	BERNARDO NOÑERA OCAMPO
SUPLENTES	EN REEMPLAZO DE
BERNARDO NOREÑA OCAMPO	MAURICIO MALDONADO UMAÑA

Por los tanto, la Junta Directiva queda conformada de la siguiente manera:

PRINCIPALES	SUPLENTES
MARIA LORENA GUTIERREZ BOTERO	CARLOS ARCECIO PAZ
CARLOS CABALLERO ARGAEZ	GUSTAVO RAMIREZ GALINDO
LUIS ERNESTO MEJIA	BERNARDO NOREÑA OCAMPO
LEONARDO GARNICA ELJAIK	RAFAEL NAVARRO CRANE
CLAUDIA BETANCOURT AZCARATE	CAMILO DE FRANCISCO VALENZUELA



Proposiciones: Aprobación donaciones

Inversión programas	I TRIM 2018	I TRIM 2019	Variación
Destinación	Monto \$	Monto \$	
Fundación Promigas	1.029.747.419	1.064.038.008	
Programas Productivos	0	0	
Apoyo Institucional	151.727.760	156.780.294	
Programas de Educación	101.152.075	104.520.439	
Programas Culturales	136.606.626	141.155.627	
Fondo de Empleados	237.502.928	245.411.776	
Universidad del Norte	151.785.141	156.839.586	
Inversión en Comunidades	0	0	
Totales	1.808.521.948	1.868.745.730	3,33%



Orden del día

- 1 Asistencia y Quórum
- 2 Lectura de Nota de Convocatoria
- 3 Lectura de Informe de Junta Directiva y Presidente
- 4 Presentación de los Estados Financieros individuales y consolidados al 30 de junio de 2018
- 5 Lectura del Informe del Revisor Fiscal
- 6 Aprobación de los Estados Financieros individuales y consolidados al 30 de junio de 2018
- 7 Proyecto de Distribución de Utilidades Ejercicio Primer Semestre 2018
- 8 Proposiciones
 - Elección Junta Directiva
 - Aprobación donaciones
- 9 Designación comisión para aprobación del acta





PROMIGAS